

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 02/08

Sayı: 173

Günaydın,

ABD'nin Çin'e uyguladığı 200 milyar dolarlık tarifede oranı %10'dan %25'e yükselteceği haberiyle yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamaları ağırlıklı olarak eksi yönde bir resim çiziyor. Amerikan dolarına yaklaşım ise ADP özel sektör istihdamının beklenti üzerinde gelmesinin ardından değerlendirme yönlü olurken, beklentinin gerisinde kalan ISM verisi sonrasında kısmi ölçekte zayıflama şeklinde oldu. Yeni gün işlemleri ise ticarete dayalı kaygılar ve faizlerdeki yükseliş ile birlikte EURUSD paritesini euro aleyhine baskılıyor. Öte yandan içeride ana gündem ABD'den gelen açıklamalar ve yaptırım kararı odaklı gerçekleşmekte. Türk lirası işlemleri Asya seansında ek panik fiyatlamasına işaret etmezken, gün içerisinde gelebilecek haber akışı ve açıklamaların yerel varlıklar üzerinde etkili olduğunu görebiliriz.

Piyasalar

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı bir şekilde eksi yönde işlemlere işaret etti. Euro Stoxx 50 -%0.46, FTSE 100 -%1.24, CAC 40 -%0.23 ve DAX -%0.53 düzeyinde kapanış gerçekleştirdi. Bölge genelinde pozitif yönde ayrışma gösteren tek grup ise %0.12'lik yatay-olumlu performansı ile İsviçre varlıkları oldu.

Amerika kıtası işlemlerinde genel olarak Avrupa seansına benzer bir resim oluşurken, majör ABD endeksleri ve gelişmekte olan ülke varlıklarındaki ayrışmanın bir kez daha devam ettiği görüldü. Majör ABD endeksleri ise kendi içinde Nasdaq ve diğerleri şeklinde ayrışma sergiledi. Teknoloji grubu günü %0.46 yükselişle tamamlarken, diğer önemli endekslerde zayıflama gözlemlendi.

Asya seansında yeni gün işlemlerine baktığımızda TSİ 08.41'de majör endekslerin tamamında zayıf bir performans görmekteyiz. NKY 225 -%1.15, Hang Seng -%2.54, CSI 300 -%3.20 ve KOSPI -%1.45 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi 12 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.7942 ile yuanda değer kazancına işaret etmekte.

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Stratejist
Düzey 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

Haber Akışı

Beyaz Saray, ABD'li Rahip Andrew Brunson'ın tutukluluğu nedeniyle Adalet Bakanı Abdulhamit Gül ve İçişleri Bakanı Süleyman Soylu hakkında yaptırım kararı aldıklarını duyurdu. ABD Başkan Yardımcısı Pence, "Yaptırımlar Brunson serbest kalana kadar sürecek" dedi. (NTV)

Adalet Bakanı Abdulhamit Gül, ABD'nin kendisi ve İçişleri Bakanı Süleyman Soylu'ya yönelik yaptırım kararına ilişkin, "Benim bu topraklarda yaşamak ve bu topraklarda ölmek dışında bir düşünüm olmadı. ABD'de veya Türkiye dışında herhangi bir ülkede ne bir dikili ağacım ne bir tek kuruş param da yoktur." ifadesini kullandı. (NTV)

Dışişleri Bakanlığı'ndan ABD'nin yaptırım kararına ilişkin yazılı açıklama yapıldı. Açıklamada, "Yaptırım kararını şiddetle protesto ediyoruz. Hiçbir amaca hizmet etmeyecek söz konusu saldırgan tutumun karşılığı (ABD'ye) gecikmeksizin aynıyla verilecektir. ABD yönetimini bu yanlış karardan geri dönmeye çağırıyoruz" denildi. (NTV)

TBMM'deki 4 siyasi parti grubu, ABD Hazine Bakanlığı'nın yaptırım kararını ortak açıklama yaparak protesto etti. AK Parti Grup Başkanvekili Mehmet Muş, CHP Grup Başkanvekili Engin Altay, MHP Grup Başkanvekili Erkan Akçay ve İyi Parti Grup Başkanvekili Yavuz Ağırlioğlu imzalarıyla yayımlanan ortak açıklama, "ABD'nin tehditlerine halkımızın ortak dayanışması ve kararlılığı ile 'hayır' diyoruz" başlığıyla duyuruldu. (NTV)

ABD ile Brunson gerginliği devam ederken Ankara önemli bir konuk ağırladı. ABD'nin Avrupa Kuvvet Komutanı ve NATO Müttefik Kuvvetler Harekat Komutanı Curtis Scaparotti 2 günlük ziyaret için Türkiye'ye geldi. Scaparotti, Ankara'da hem Milli Savunma Bakanı Hulusi Akar hem de Genelkurmay Başkanı Orgeneral Yaşar Güler ile görüştü. Görüşmelerin ana gündem başlığı Suriye oldu. (NTV)

Genel Değerlendirme Notu

Dışişleri Bakanı Mevlüt Çavuşoğlu, ABD Dışişleri Bakanı Mike Pompeo ile Cuma günü Singapur'da görüşecek. (Bloomberg HT)

BloombergHT'ye konuşan Türk Hükümeti Yetkilisi, ABD ile görüşmelerin sürdüğünü kaydetti.

Yetkili şunları ifade etti:

"Şu anda ABD makamları ile görüşmeler sürüyor. Bu görüşmeler karşılıklı anlayışa dayalı ve oldukça yapıcı bir atmosferde sürüyor. İki ülkenin de geçmişten gelen güçlü bağları ve stratejik işbirliği var. Görüşmelerde iki taraf da bu ilişkileri koruyacak iradeyi ortaya koydu.

ABD tarafında, bu görüşmelere ve kurulan diyalog mekanizmasına rağmen, kamuoyuna yansıtıldığı gibi bir "ekonomik yaptırım" çalışması içerisine girilmesi talihsizlik olur. Görüşmeler bu kadar yapıcı bir havada geçerken, bu sürece geri döndürülemez şekilde zarar verilme çabası kabul edilemez. Türkiye görüşmelerin iki ülke için de olumlu sonuçlar vermesini amaçlıyor. Türkiye bu diyalog sürecinin iki ülke için de olumlu sonuçlar vermesini amaçlıyor. Ancak elbette, ABD'den olası bir yaptırım kararına mütekabiliyet esasına göre cevap verilecektir. Bu kapsamda hükümetimiz, ABD'nin kararına karşı bir yaptırım listesi hazırlamak üzere çalışmalara başladı. Türkiye, elbette tedbirlerini alacak, ABD tarafı bir adım atarsa bu adımlara cevap verecektir. Kurulan diyalog mekanizmasının işletileceğini, ABD tarafında aklı selimin ve diplomasinin galip geleceğini umuyoruz. Aksi takdirde iki ülke ilişkileri onarılmayacak şekilde zarar görecektir" (Bloomberg HT)

ABD Ticaret Temsilcisi Robert Lighthizer, Trump'ın Çin'e misillemeler nedeniyle yaklaşık 200 milyar dolar değerindeki ürünlere getirilecek yüzde 10'luk tarife oranının yüzde 25'e çıkarılması direktifi verdiğini açıkladı. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

İTO verilerine göre, İstanbul'da temmuz ayında perakende fiyatlar yüzde 0,52, toptan fiyatlar yüzde 0,91 artış gösterdi. (Bloomberg HT)

Türkiye İhracatçılar Meclisi verilerine göre, ihracat temmuzda yüzde 11,8 artışla 14,1 milyar dolar oldu. Böylece tüm zamanların en yüksek temmuz ihracatı gerçekleşti. Yılın ilk 7 ayında ihracat yüzde 7 artışla 96,3 milyar dolara, son 12 aylık ihracat da yüzde 8,1 artışla 163,3 milyar dolara çıktı. (Bloomberg HT)

ABD'de ISM imalat endeksi Temmuz'da 58.1 oldu ve 59.4 olan beklentilerin altında gerçekleşti. Böylelikle endeks 3 ayın en düşük seviyesine geriledi. (Bloomberg HT)

ABD Merkez Bankası (Fed), faiz oranını, beklendiği gibi yüzde 1,75-2,00 aralığında sabit tuttu ancak kademeli faiz artırımlarına devam edileceğinin sinyalini verdi. Toplantının karar metninde, FOMC'nin 8 üyesinin politika faizini yüzde 1,75-2,00 aralığında sabit tutma kararını oy birliğiyle aldığı bildirildi. Ülke ekonomisinin, haziran ayındaki bir önceki toplantıdan bu yana sağlıklı hızda büyümeye ve iş gücü piyasasının güçlenmeye devam ettiği vurgulanan metinde, ayrıca tüketici harcamalarının ve yatırımların da gücünü koruduğu kaydedildi. Fed, açıklamasında, "Ekonomik faaliyet güçlü bir oranda artış göstermekte ve işsizlik düşük kaldı," denildi ve "Hanehalkı harcamaları ve işletmelerin sabit yatırımları güçlü bir şekilde büyüdü" şeklinde görüş bildirildi. (Bloomberg HT)

Brezilya Merkez Bankası tarafından yapılan açıklamaya göre banka faiz değişikliğine gitmeyerek yüzde 6.50 seviyesinde sabit bıraktı. (Bloomberg HT)

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlamalar

Yeni gün işlemlerinde küresel varlık fiyatlamalarının negatif yönde baskılanabileceğini düşünüyoruz. Asya seansında oluşan resim bu yönde oluşan beklentilerimizi destekler nitelikte. ABD Başkanı Trump'ın Çin'e uyguladığı 200 milyar dolarlık ek vergi paketinde tarife oranını %10'dan %25'e çıkartma isteği Asya hisse senetlerinde %3'e varan değer kayıplarının oluşmasına imkan tanıyor. Öte yandan gelişmeler Amerikan dolarının da değerlenmesini bir kez daha gündeme getirdi. Dolar endeksi TSİ 08.56'da 94.74 seviyesinde oluşum göstermekte. ABD tahvil faizlerinin yüksek seyri -10y vadeli tahvilde seviyenin %3'e yaklaşması- ve Amerikan dolarının değer kazancı gelişmekte olan ülke varlıkları fiyatlamalarında olumsuz etki yaratabilir.

BİST 100 işlemlerinde teknik açıdan 96600-97500 aralığını yukarı yönün devamı açısından önemsiyoruz. Ancak, faizlerde gelinen seviyelerin değerlemeler açısından önemi dikkate alındığında belirleyici tek unsurun teknik yaklaşım olmadığını görüyoruz. Gün içerisinde dış piyasalara bağlı yaklaşıma ek olarak Türk lirasındaki zayıflığın negatif etkileri endeks üzerinde hissedilebilir. 94000 seviyesi destek olarak izlenebilir.

USDTRY işlemlerinde 4.8700-4.8200 bölgelerinin önemli destek seviyeleri olarak öne çıkma durumu devam ediyor. Bu noktada özellikle 4.7800 seviyesinin aşağı yönde kırılmadığı resimde Türk lirası aleyhine baskılanmanın devam ettiğini görebiliriz. 5.0000-5.0200 bölgesi direnç olarak izlenebilir.

EURUSD paritesi işlemlerinde bir süre daha 1.1500-1.1800 aralığında sıkışma eğiliminin devam ettiğini görebiliriz. 1.1640 seviyesinin destek, 1.1700 ise direnç olarak takip edilmesi kısa vadeli işlemlerde yardımcı olabilir.

Genel Değerlendirme Notu

Önemli rapor hatırlatmaları

CFTC raporu için :
<http://www.denizbank.com/daily-newsletter/16828/download.aspx>

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz :

Küresel:

- ABD’de devam eden Mueller soruşturması ve ticarete dayalı genel kaygılar Amerikan doları cinsinden değerlendirilen varlıklarda oynaklığa neden olabilir.

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından yakından takip edilecek başlıklar

- 12.00 : Euro Bölgesi, ÜFE, %0.3-aylık, %3.5-yıllık, Temmuz,
- 14.00 : İngiltere Merkez Bankası faiz kararı, %0.50 (25bp faiz artışı beklentisi),
- 14.30 : Türkiye, TCMB haftalık veriler,
- 14.30 : İngiltere Merkez Bankası Başkanı Carney konuşması,
- 17.00 : ABD, fabrika siparişleri, %0.7, Haziran,
- 1700 : ABD, dayanıklı mal siparişleri, Haziran.

Genel Değerlendirme Notu

Seçilmiş Göstergelere Göre Trend Analizi

SEÇİLMİŞ TEKNİK GÖSTERGELERE GÖRE TREND ANALİZİ										
Finansal Araç	Son Değer	Günlük Değişim (%)	Hareketli Ortalama (200 Gün, Basit)	Uzun Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 200 Gün H.O.)	Hareketli Ortalama (5 Gün, Basit)	Kısa Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 5 Gün H.O.)	RSI	Aşırı Alım/Satım	Güncelleme Saati	
USDTRY	4.9865	▼ -0.16	4.1252	Trend Geçildi	4.9258	Trend Geçildi	65.1	RSI Ara Seviyede	09:10:46	
EURTRY	5.8178	▼ -0.17	4.9360	Trend Geçildi	5.7529	Trend Geçildi	64.9	RSI Ara Seviyede	09:10:46	
GBPTRY	6.5439	▼ -0.24	5.5968	Trend Geçildi	6.4659	Trend Geçildi	63.1	RSI Ara Seviyede	09:10:45	
TRY (Sepet Kur)	5.4023	▼ -0.13	4.5300	Trend Geçildi	5.3388	Trend Geçildi	65.6	RSI Ara Seviyede	09:10:30	
EURUSD	1.1653	▼ -0.06	1.1978	Trend Gerisinde	1.1673	Trend Gerisinde	46.6	RSI Ara Seviyede	09:10:46	
GBPUSD	1.3107	▼ -0.15	1.3583	Trend Gerisinde	1.3119	Trend Gerisinde	43.6	RSI Ara Seviyede	09:10:46	
USDJPY	111.57	▼ -0.14	110.05	Trend Geçildi	111.45	Trend Geçildi	53.7	RSI Ara Seviyede	09:10:46	

DenizBank Yatırım Hizmetleri Grubu Hesaplamaları, Bloomberg

Uzun vadeli trend analizi yapılırken finansal varlığın son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılırken ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değer hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde", üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımlamasının kısaltılmış halidir. Türkçeye "Göreceli Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve gerisindeki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye arasındaki hesaplamalarda ise "RSI Ara Seviyede" yorumu getirilmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizleri matematiksel hesaplamalara göre GYT değerlendirmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar vermeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati"nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım kararı verilirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Genel Değerlendirme Notu

UYARI NOTU

Bu e-posta, varsa ekleri ve içerdiği bilgiler, özeldir ve gizlidir, yalnızca gönderildiği belirtilen kişi/kişilerin kullanımı içindir. Bu e-postanın, alıcısı dışında başka bir kişi tarafından ve belirtilen amaç dışında okunması kopyalanması, yönlendirilmesi ve kullanılması yasaktır. Bu mesaj ve eklerinin tarafınıza yanlışlıkla ulaşmış olması durumunda lütfen mesajı gönderen kişiyi haberdar ederek bize ulaşın, gizliliğini koruyun ve hiçbir şekilde saklamayın. Mesajı gönderen kişinin veya DenizBank A.Ş. ve iştiraklerinin, yetkisiz kişilerce erişilen ve/veya içeriği bozulan mesajlar veya bu mesajların içerdiği bilgiler ile ilgili herhangi bir sorumluluğu ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu doküman DenizBank A.Ş. tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup, burada yer alan her türlü bilgi ve değerlendirme, hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan halka açık yayın/yayım kaynaklarından elde edilerek derlenmiştir ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. DenizBank A.Ş. ve iştirakleri, bu bilgilerin doğruluğunu ve yeterliliğini hiçbir şekilde garanti etmemektedir. Bu dokümanda belirtilen ürünler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu para kaybı yaşanabilecektir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası/Yabancı Para bazında değer kaybı olabileceği, devletin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyeceği bilinmelidir. Tanıtılan ürünler, belli bir yatırımcının hedefleri, mali durumu ya da gereksinimleri dikkate alınmadan hazırlanmıştır, bu nedenle mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu dokümandaki bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından, burada yer alan bilgi, değerlendirme ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan hukuki açıdan müşteri sorumludur. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım ürünleri; mevduat olmayıp, Denizbank A.Ş., ve diğer ilgili kuruluşların ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun teminatı, garantisi, sigortası ya da herhangi bir yükümlülüğü altında değildir. Yatırım ürünleri, Devlet güvencesi altında değildir. Anaparanın yitirilmesi dahil çeşitli yatırım riskleri içerebilir. Yatırım ürünlerinin geçmişteki performansları, gelecekteki performanslarının göstergesi değildir. Fiyatlar düşebilir ya da yükselebilir. Döviz cinsinden yatırım ürünleri, dövizdeki muhtemel dalgalanmalar nedeniyle anapara kaybı da dahil kur risklerine maruz kalabilir. Yorumların müşteri tarafından nihai değerlendirmesinde orijinal metnin dikkate alınması esastır. Ürünler ile ilgili soru veya şikayetlerinizi iletmek için 444 0 801 Önce Müşteri Hattı'nı arayabilir ya da www.denizbank.com adresinden bize ulaşabilirsiniz.